



Research and
Development Center

国务院提出大力发展智能网联汽车等新一代智能终端，奇瑞汽车 赴港 IPO 获中国证监会备案

汽车周报

2025 年 8 月 31 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

汽车

投资评级 看好

上次评级 看好

赵启政 汽车行业分析师
执业编号: S1500525030004
邮箱: zhaoqizheng@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD
北京市西城区宣武门西大街甲 127
号金隅大厦 B 座
邮编: 100031

国务院提出大力发展智能网联汽车等新一代智能终端，奇瑞汽车赴港 IPO 获中国证监会备案

2025 年 8 月 31 日

投资要点:

- **行业重点新闻。**（1）国务院:大力发展智能网联汽车等新一代智能终端（来源：乘联分会）；（2）比亚迪泰国工厂首次出口电动车至欧洲（来源：搜狐汽车）；（3）零跑 B10 正式发运出海，9 月慕尼黑国际车展开启欧洲上市（来源：新浪财经）；（4）零跑汽车欧洲本土化生产落地西班牙（来源：红板报）；（5）地平线辅助驾驶芯片征程 6E 量产上车（来源：IT 之家）；（6）工信部:加强卫星通信与车联网等交叉融合（来源：乘联分会）；（7）奇瑞汽车赴港 IPO 获中国证监会备案（来源：界面新闻）；（8）全新小鹏 P7 上市 7 分钟大定突破 10000 台，21.98 万元起售（来源：齐鲁晚报）；（9）截至 7 月底电动汽车充电基础设施总数同比增 53%（来源：中新经纬）；（10）Waymo 首次获得纽约市自动驾驶汽车测试许可（来源：乘联分会）；（11）上汽奥迪 AUDI 智造基地落成（来源：IT 之家）。
- **行情回顾：本周 A 股汽车板块跑输大盘。**（1）本周沪深 300 指数涨幅 2.71%，其中汽车板块涨幅 0.35%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 14 位。（2）本周 SW 乘用车涨幅 0.30%，蔚来-SW、江淮汽车领涨。（3）本周 SW 商用车涨幅 1.33%，*ST 亚星、中集车辆领涨。（4）本周 SW 汽车零部件涨幅 0.37%，天普股份、豪恩汽电领涨。
- **本周观点：**国务院提出大力发展智能网联汽车等新一代智能终端，智能网联有望进一步加速，相关产业链标的有望迎来加速发展。**整车厂方面**，建议关注比亚迪、长城汽车、零跑汽车、赛力斯、北汽蓝谷、江淮汽车、理想汽车-W、小鹏汽车-W、吉利汽车、广汽集团、长安汽车。**商用车方面**，建议关注中国重汽、一汽解放、潍柴动力、天润工业、福田汽车。**零部件方面**，建议关注松原安全、森麒麟、爱柯迪、均胜电子、浙江仙通、福耀玻璃、伯特利、潍柴动力、无锡振华、中国汽研、德赛西威、沪光股份、上声电子、双环传动、松原股份、拓普集团、贝斯特、三花智控、得邦照明、常熟汽饰、新泉股份、保隆科技、精锻科技、卡倍亿、继峰股份、上海沿浦、腾龙股份、明新旭腾、隆盛科技、银轮股份等。
- **风险因素：**政策推出力度不及预期、海内外汽车销量不及预期等。

目 录

1、 行业重点新闻	4
2、 板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑输大盘	6
3、 本周乘用车、商用车、汽车零部件板块 PE 估值上升	8
4、 上游重点数据跟踪.....	9
5、 风险因素	10

表 目 录

表 1：本周乘用车板块蔚来-SW、江淮汽车领涨	6
表 2：本周商用车板块*ST 亚星、中集车辆领涨	7
表 3：本周汽车零部件板块天普股份、豪恩汽电领涨	7

图 目 录

图 1：本周汽车板块跌幅 0.35%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 14 位.....	6
图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅申万一级行业排名第 11 位	6
图 3：乘用车板块市盈率本周上升	8
图 4：商用车板块市盈率本周上升	8
图 5：汽车零部件板块市盈率本周上升	8
图 6：钢材价格指数略有下降.....	9
图 7：铝锭价格略有上升（元/吨）	9
图 8：天然橡胶价格略有上升（元/吨）	9
图 9：浮法平板玻璃价格略有下降（元/吨）	9
图 10：聚丙烯价格略有下降（元/吨）	9
图 11：碳酸锂价格略有上升（万元/吨）	9
图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数下降	10
图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数下降	10

1、行业重点新闻

国务院:大力发展智能网联汽车等新一代智能终端。8月26日,国务院发布《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。意见提出,推动智能终端“万物智联”,培育智能产品生态,大力发展智能网联汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人、智能家居、智能穿戴等新一代智能终端,打造一体化全场景覆盖的智能交互环境。加快人工智能与元宇宙、低空飞行、增材制造、脑机接口等技术融合和产品创新,探索智能产品新形态。(来源:乘联分会)

比亚迪泰国工厂首次出口电动车至欧洲。比亚迪汽车(泰国)有限公司25日宣布,其泰国工厂生产的电动车首次出口至欧洲市场,共计超过900辆,目的地包括英国、德国和比利时。比亚迪泰国工厂去年7月投产,涵盖冲压、涂装、焊接和总装全流程。(来源:搜狐汽车)

零跑B10正式发运出海,9月慕尼黑国际车展开启欧洲上市。2025年8月25日,零跑汽车旗下全球化战略车型——零跑B10成功启航欧洲。这款基于LEAP 3.5技术架构打造的全球智趣长续航SUV标杆产品,将于9月8日在德国慕尼黑国际车展(2025 IAA MOBILITY MUNICH)上市,同步开启欧洲市场交付。(来源:新浪财经)

零跑汽车欧洲本土化生产落地西班牙。8月28日讯,零跑汽车与合作伙伴Stellantis集团正式确认欧洲制造基地选址西班牙萨拉戈萨工厂,该工厂为Stellantis在西班牙的核心整车制造基地,拥有43年造车历史及年产30万辆的规模。根据规划,工厂改造完成后将于2026年第三季度启动生产,首款投产车型为紧凑型纯电SUV B10,其次为计划于今年9月慕尼黑车展首发的B05。其中B10作为全球化战略车型已于今年4月在中国上市,欧洲市场定价预计低于3万英镑(约人民币24万元);B05国内售价或控制在10万元以内,主打高性价比路线。(来源:红板报)

地平线辅助驾驶芯片征程6E量产上车。8月28日,国内自动驾驶公司地平线宣布征程6E辅助驾驶芯片正式开启量产交付,首批量产车型包括埃安霸王龙、名爵MG4、荣威M7 DMH以及奇瑞等多品牌热门车型。征程6系列六大版本算力覆盖10TOPS~560TOPS,可灵活满足全场景辅助驾驶的差异化量产需求。其中,征程6E基于第三代BPU纳什架构实现80TOPS算力,内置高性能车规级CPU可提供100K DMIPS算力,并且集成全功能MCU,以超高集成度实现更低的功耗和更优的系统成本,Transformer计算效率较上代产品10倍提升,可适配4D毫米波雷达与800万像素传感器融合方案。(来源:IT之家)

工信部:加强卫星通信与车联网等交叉融合。8月27日,工业和信息化部印发《关于优化业务准入促进卫星通信产业发展的指导意见》。其中提出,鼓励卫星通信在工业、农业、交通、能源、城市治理等各行业、各领域创新应用,加强与工业互联网、车联网、低空智联网、算力网络等新一代信息基础设施交叉融合,推动汽车、船舶、飞机等直连卫星,培育壮大北斗短报文产业生态。(来源:乘联分会)

奇瑞汽车赴港IPO获中国证监会备案。8月27日,中国证监会国际合作司发布关于奇瑞汽车股份有限公司境外发行上市及境内未上市股份“全流通”备案通知书,公司拟发行不超过698,922,800股境外上市普通股并在香港联合交易所上市。公司18名股东拟将所持合计2,015,999,074股境内未上市股份转为境外上市股份,并在香港联合交易所上市流通。(来源:界面新闻)

全新小鹏P7上市7分钟大定突破10000台,21.98万元起售。8月27日,全新小鹏P7正式发布,起售价21.98万,小鹏官方宣布上市7分钟,大定突破10000台。8月28日,全

新小鹏 P7 开启交付。新车定位为未来 AI 豪华轿跑，共发布 702 长续航 Ultra、820 超长续航 Ultra、750 四驱高性能 Ultra 与 750 四驱鹏翼 Ultra 四款车型，官方指导售价分别为 21.98 万元、23.98 万元、25.98 万元和 30.18 万元。（来源：齐鲁晚报）

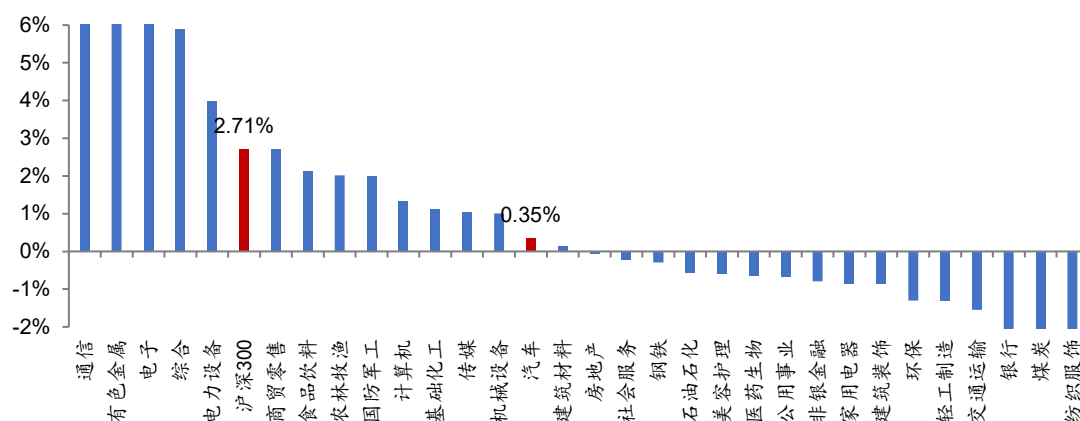
截至 7 月底电动汽车充电基础设施总数同比增 53%。国家能源局官微披露数据显示，截至 2025 年 7 月底，我国电动汽车充电基础设施(枪)总数达到 1669.6 万个，同比增长 53%。其中，公共充电设施(枪)420.2 万个，同比增长 38%；私人充电设施 1249.4 万个，同比增长 58.8%。（来源：中新经纬）

Waymo 首次获得纽约市自动驾驶汽车测试许可。谷歌母公司 Alphabet 旗下的自动驾驶出租车部门 Waymo 已获得首个许可，可在纽约市开展自动驾驶汽车测试，测试时需有一名受过培训的专业人员坐在驾驶座上。据悉，Waymo 可在曼哈顿部分区域及布鲁克林区域，使用数量有限的自动驾驶汽车启动测试工作。（来源：乘联分会）

上汽奥迪 AUDI 智造基地落成。8 月 25 日，上汽大众公众号发文宣布，上汽奥迪 AUDI 智造基地现已正式落成，豪华电动品牌 AUDI 首款量产车型奥迪 E5 Sportback 在此投产。上汽奥迪 AUDI 智造基地年产量达 36 万台，专属生产 AUDI 车型。（来源：IT 之家）

2、板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑输大盘

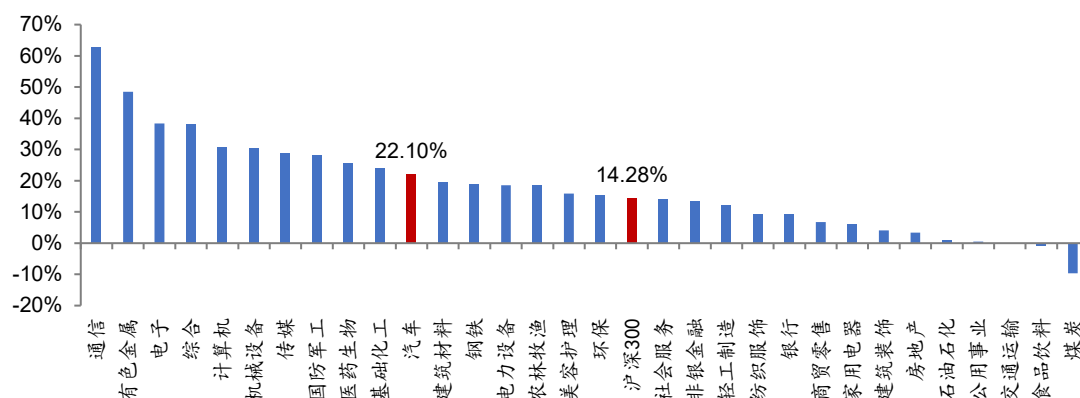
图 1：本周汽车板块跌幅 0.35%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 14 位



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

注：本周指交易日 2025 年 8 月 18 日-8 月 22 日，全文同

图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅申万一级行业排名第 11 位



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

表 1：本周乘用车板块蔚来-SW、江淮汽车领涨

证券代码	公司名称	收盘价格	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
9866. HK	蔚来-SW	50.60	-	10.6%	32.8%	60.1%
600418. SH	江淮汽车	54.45	-	4.3%	6.6%	195.6%
002594. SZ	比亚迪	114.06	24.7	3.1%	2.4%	46.2%
601127. SH	赛力斯	136.91	30.8	2.2%	5.9%	93.8%
000572. SZ	海马汽车	4.65	-	1.1%	3.3%	55.0%
1810. HK	小米集团-W	52.85	34.2	0.6%	-4.4%	178.7%
601633. SH	长城汽车	25.85	18.5	0.0%	16.0%	20.9%
601238. SH	广汽集团	7.85	-	-0.5%	0.6%	8.8%
2015. HK	理想汽车-W	91.70	22.7	-0.6%	-23.5%	13.1%
0175. HK	吉利汽车	19.56	12.2	-2.1%	2.2%	132.3%
000625. SZ	长安汽车	12.57	18.4	-4.6%	-5.3%	11.6%
600733. SH	北汽蓝谷	8.84	-	-5.8%	7.5%	37.7%
600104. SH	上汽集团	18.79	204.5	-7.0%	6.8%	50.5%

9868. HK	小鹏汽车-W	83.90	-	-8.7%	12.1%	171.1%
9863. HK	零跑汽车	64.70	-	-8.9%	4.9%	226.4%

资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心（注：蔚来-SW、理想汽车-W、小鹏汽车-W、小米集团-W、零跑汽车、吉利汽车收盘价币种为 HKD，其他公司收盘价币种为 CNY，单位量级均为元）

表 2：本周商用车板块*ST 亚星、中集车辆领涨

证券代码	公司名称	收盘价格（元）	PE（TTM）	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
600319. SH	*ST 亚星	8.48	-	17.6%	20.1%	160.1%
301039. SZ	中集车辆	9.10	18.4	1.8%	3.2%	11.8%
600066. SH	宇通客车	27.62	14.0	1.3%	9.9%	41.7%
000957. SZ	中通客车	11.52	20.8	1.3%	3.4%	30.3%
600166. SH	福田汽车	2.77	49.5	0.4%	-0.4%	22.0%
600303. SH	曙光股份	3.71	-	0.3%	1.1%	52.7%
000550. SZ	江铃汽车	20.70	13.0	-0.5%	-1.4%	3.0%
000868. SZ	安凯客车	5.87	282.4	-1.5%	0.0%	38.4%
000800. SZ	一汽解放	7.15	260.1	-1.8%	0.3%	-5.1%
600686. SH	金龙汽车	12.52	43.2	-2.0%	-0.5%	-6.8%
000338. SZ	潍柴动力	15.14	11.8	-2.9%	-1.2%	24.2%
000951. SZ	中国重汽	18.14	13.9	-3.3%	-3.2%	36.2%
600375. SH	汉马科技	6.73	32.0	-3.4%	-0.6%	49.8%
603611. SH	诺力股份	26.84	14.8	-4.1%	17.4%	88.2%
601515. SH	东风股份	4.66	-	-4.5%	18.3%	110.9%

资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

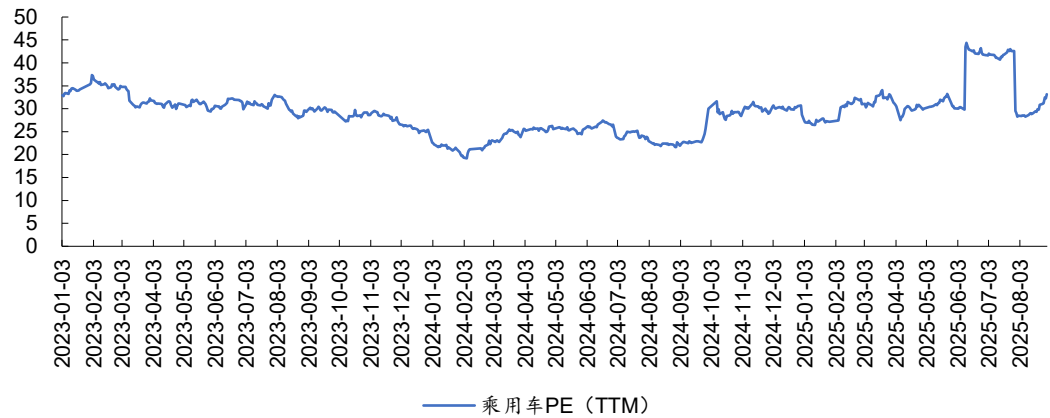
表 3：本周汽车零部件板块天普股份、豪恩汽电领涨

证券代码	公司名称	收盘价格（元）	PE（TTM）	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
605255. SH	天普股份	47.19	204.8	61.1%	76.6%	348.4%
301488. SZ	豪恩汽电	123.05	110.9	58.3%	63.8%	167.3%
002715. SZ	登云股份	23.01	120,250.9	19.3%	21.7%	133.3%
603950. SH	长源东谷	33.57	36.4	19.3%	41.3%	195.8%
002048. SZ	宁波华翔	27.28	499.8	18.2%	33.1%	137.8%
603358. SH	华达科技	43.30	78.3	11.4%	23.7%	56.0%
900946. SH	天雁 B 股	0.31	573.4	11.3%	31.9%	145.3%
301397. SZ	溯联股份	47.99	62.6	10.3%	61.6%	200.4%
002085. SZ	万丰奥威	18.87	53.0	10.2%	11.5%	62.3%
603037. SH	凯众股份	13.91	44.6	8.7%	11.8%	68.3%

资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

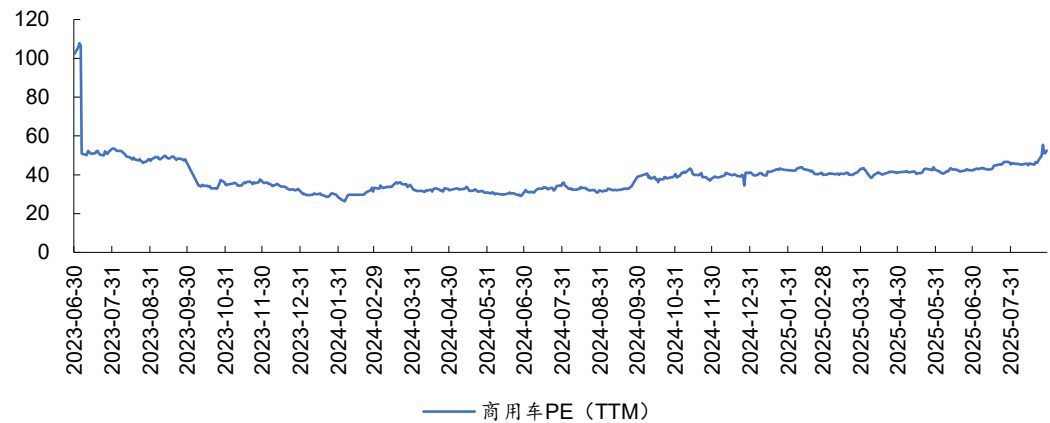
3、本周乘用车、商用车、汽车零部件板块 PE 估值上升

图 3：乘用车板块市盈率本周上升



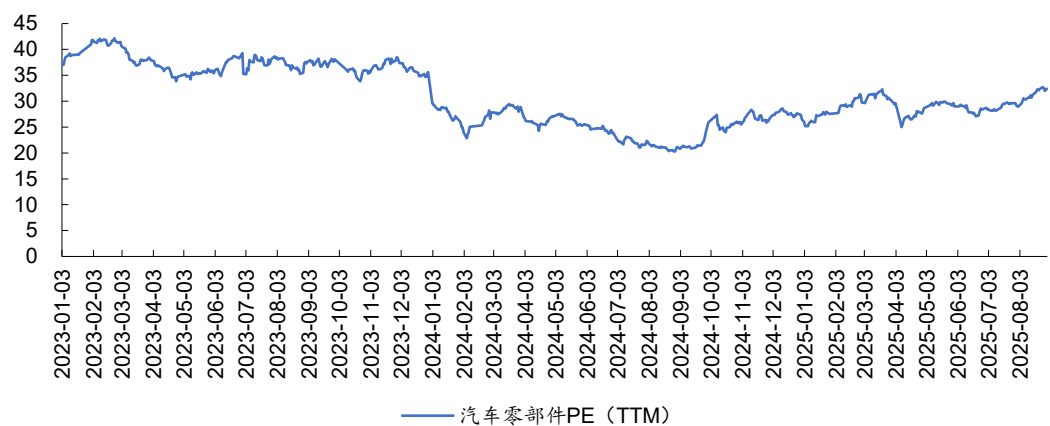
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 4：商用车板块市盈率本周上升



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

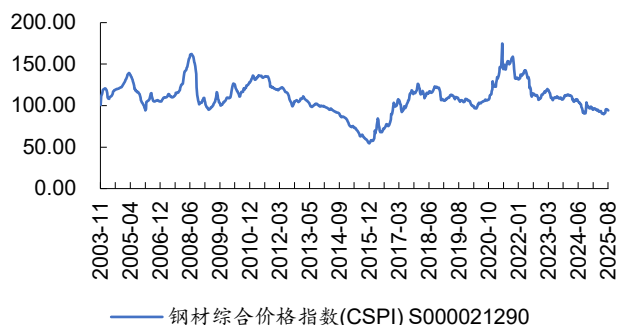
图 5：汽车零部件板块市盈率本周上升



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

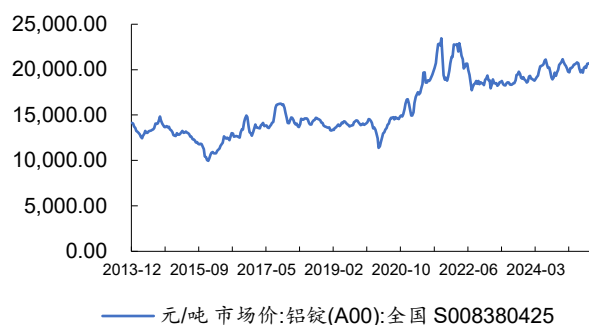
4、上游重点数据跟踪

图 6：钢材价格指数略有下降



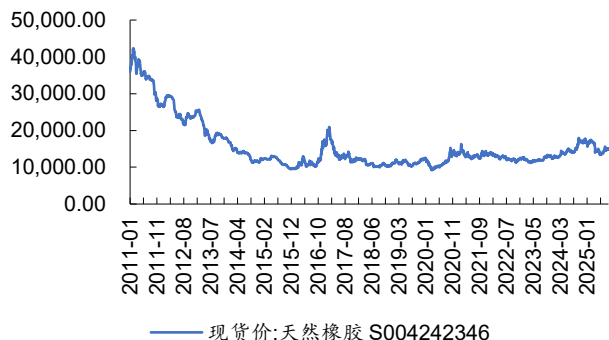
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 7：铝锭价格略有上升（元/吨）



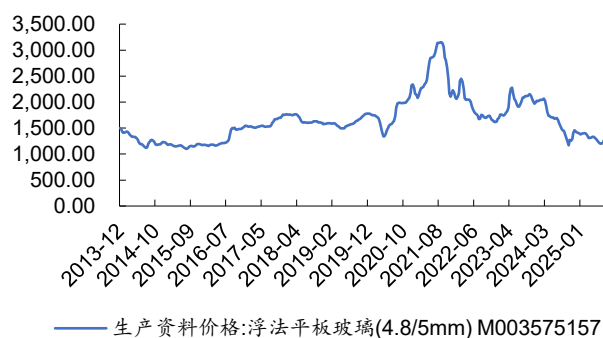
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 8：天然橡胶价格略有上升（元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 9：浮法平板玻璃价格略有下降（元/吨）



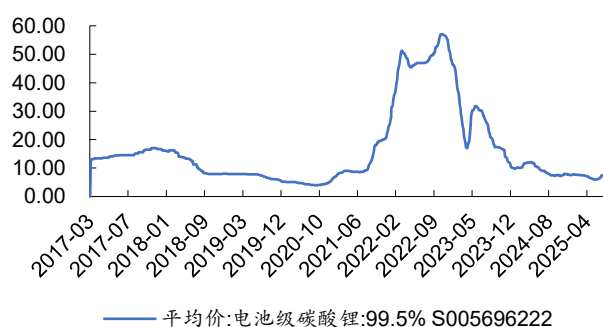
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 10：聚丙烯价格略有下降（元/吨）

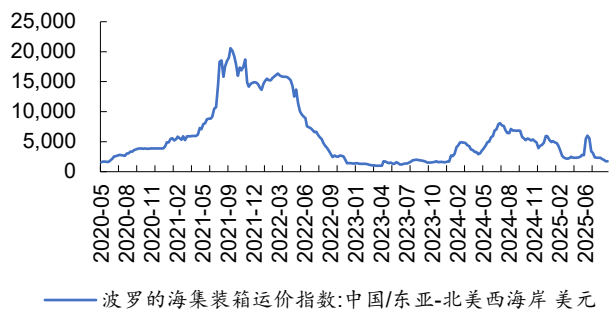


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

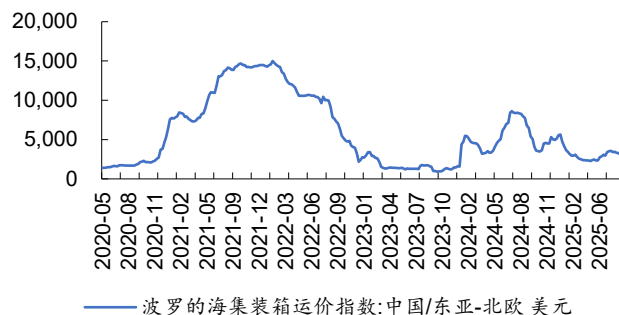
图 11：碳酸锂价格略有上升（万元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数下降


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数下降


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

5、风险因素

政策推出力度不及预期：以旧换新政策可能出现实际带动销量不及预期的情况。

海内外汽车销量不及预期：由于国内经济放缓以及全球经济不确定性等原因，可能导致海内外汽车销量不及预期。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入： 股价相对强于基准 15% 以上；	看好： 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准 5%~15%；	中性： 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。